



MBO
01 août 2013 Par Anne Joly

Charles & Alice reprend du dessert



Le fabricant de desserts aux fruits finance ses projets de développement via un MBO bis qui le valorise environ 80 M€ soutenu par Equistone, avec l'appui de son actionnaire historique CM-CIC Capital Finance.

Charles Faraud, devenu Charles & Alice après l'acquisition de Hero France en 2010 (lire ci-dessous), ne cache pas son appétit. Emmené par **Thierry Goubault (photo ci-dessous)** depuis un premier MBI avec CM-CIC Capital Finance en 2007, **le fabricant de compotes fort de 120 M€ de chiffre d'affaires** veut accélérer son développement en France et à l'international. A l'occasion d'un MBO cette fois, il fait entrer **Equistone Partners pour une valorisation d'entreprise d'environ 80 M€**. Selon nos informations, ce dernier met la main sur un **peu plus de 50 % du capital**. **CM-CIC Capital Finance,** qui détenait jusqu'alors 80 % du capital**,** se partagerait aujourd'hui le solde avec le management –une vingtaine de cadres au total- lequel aurait réinvesti significativement.

Une trentaine de millions d'euros de dettes

Une **dette mezzanine**, de l'ordre de **13 M€** selon nos informations, aurait été mise en place par CIC Mezzanine. Le refinancement de la **dette senior**, qui atteindrait **16 M€**, a été arrangé par Banque Palatine, co-arrangé par CIC Lyonnaise de Banque avec LCL, Banque Populaire Provence et Corse ainsi que HSBC France. Enfin, une ligne de **Capex, de 16 M€** elle aussi, selon nos sources, a été débloquée. La dette représenterait **2,5 à 3 fois l'Ebitda** et moins de la moitié du montant de la transaction.

Une dizaine de fonds intéressés

Confié à **Leonardo**, le process de cession/restructuration du capital aurait créé le *buzz*, **une dizaine de fonds** ayant planché sérieusement sur le dossier. Rien d'étonnant à cela, confie l'un des protagonistes, dans la mesure « où l'on est face à une marque qui va fêter ses deux ans, en pleine croissance ». Ce que confirme **Frédéric Plas (photo)**, directeur chez CM-CIC Capital Finance. « Fournisseur de la RHF et en GMS, sous marque distributeur tout en développant sa marque propre, la société a **multiplié son chiffre d'affaires par six** depuis que nous sommes intervenus pour la reprise de Charles Faraud, rappelle-t-il. Il était important pour nous d'acter un franchissement d'étape, sans céder notre participation purement et simplement. »

Des gourdes aux USA

Charles & Alice veut aujourd'hui se déployer à l'**international**, où il ne réalise que **20 % de son chiffre d'affaires**, et nourrit de grandes **ambitions commerciales et industrielles**, notamment aux Etats-Unis, des projets qui se chiffreraient à plusieurs dizaines de millions d'euros. Déjà présent outre-Atlantique, Charles & Alice espère bien diffuser ses gourdes aux petits Américains et regarderait aussi du côté de l'Asie, de l'Europe de l'est, tout en continuant à travailler le marché français. « C'est une marque superbe, ambitieuse et créative, animée par un management très impliqué, s'enthousiasme **Guillaume Jacqueau (photo ci-contre), managing partner d'Equistone Partners Europe**. Nous croyons très fort en ses perspectives et en son potentiel sur ce marché dans l'air du temps et le sens de l'histoire ! »

Lire aussi :

Charles Faraud passe à la grande distribution (30/08/2010)

Tags : France , Rhône-Alpes , Agriculture & alimentaire

Voir la fiche de : CHARLES FARAUD
Voir la fiche de : CHARLES & ALICE (EX HERO FRANCE)
Voir la fiche de : CM-CIC CAPITAL FINANCE
Voir la fiche de : EQUISTONE PARTNERS (ex BARCLAYS PE)

les intervenants de l'opération

Société cible ou acteur	**CHARLES & ALICE (EX HERO FRANCE)**
Acquéreur ou Investisseur	**EQUISTONE PARTNERS (ex BARCLAYS PE)**, Guillaume Jacqueau, Grégoire Châtillon, Julie Lorin, **CM-CIC INVESTISSEMENT**, Frédéric Plas, Jean-Christophe Vuillot, **MANAGERS**, Thierry Goubault
Acquéreur, Banquier d'Affaires / Conseil	**LEONARDO & CO**, Valérie Pellereau, Antoine de Boissoudy
Acquéreur, Avocat Corporate - Structuration Fiscale	**SJ BERWIN**, Thomas Maitrejean, Benjamin Garçon, Raphaël Béra, Sarah Mordoff, **DUTEIL AVOCATS**, Philippe Fiéloux, Gonzague Basso
Acq. DD Financière	**KPMG TS**, Vincent Delmas, Jad Barakat, **EY TS**, Marc-André Audisio, Alexis Thura, Olivier Deloire
Acq. avocat d'affaires financement	**SJ BERWIN**, Olivier Vermeulen, Marc Zerah
Acq. DD Autres	**ROLAND BERGER**, Olivier De Panafieu, Marie Collignon, **LEK CONSULTING**, Rémy Ossmann, David Danon-Boileau
Managers, Conseil Juridique	**LAMY & ASSOCIES**, Pierre-Jean Ferry, **EY SOCIETE D'AVOCATS**, Matthieu Autret
Dette	**BANQUE PALATINE**, Etienne Pirard, Thierry Jay, **CM-CIC**, **LCL**, **GROUPE BANQUE POPULAIRE**, **HSBC FRANCE**
Dette Mezzanine	**CIC MEZZANINE**, François Petit, Gaspard de Longeaux
Dette, Avocat	**SIMMONS & SIMMONS**, Colin Millar, Hélène Le Garsmeur
Conseil financier - banque	**LEONARDO & CO**, Philippe Charbonnier

▶ Voir la fiche détaillée de l'opération



Deal de la semaine
en accès libre

16 septembre
20 septembre

Voir la fiche opération (accès abonnés)
Voir la fiche de Mediascience (accès libre)

Le "Mag"

Mediascience professe un LBO ter

Après quatre build-up depuis 2008, ERCP et CM CIC cèdent leurs parts dans l'éditeur de s...

Lire la suite

Chronique 25 septembre 2013
Diogène : Diana, AAF, Lancel, Australie, Fiscalité, 1000 start-up...
La chronique de Diogène ou les vrais enjeux du private equity : ce qui se dit mais que vous ne lisez pas encore.
Lire la suite

Chronique 24 septembre 2013
Fonds Google d'aide à la presse : la double peine des éditeurs
Le nouveau Fonds pour l'Innovation Numérique de la Presse, annoncé en février dernier, vient de voir le jour, mettant fin à la grogne croissante des éditeurs contre Google, mais est-ce vraiment une voie d'avenir pour la presse ? (accès libre)
Lire la suite

Chronique 20 septembre 2013
Le bulletin Amérique Latine : Maurel & Prom, Veolia Eau, Axway, Lincoln, Dafiti...
L'actualité des deals, des investisseurs et conseils en lien avec l'Amérique Latine (en accès libre)...
Lire la suite

Ouvrage 18 septembre 2013
Fusions, acquisitions, scissions
Banquier d'affaires depuis 25 ans, professeur à HEC et Science Po, Franck CEDDAHA publie une nouvelle édition augmentée sur les opérations de rapprochement ou de réorganisation d'entreprise.
Lire la suite

Chronique 11 septembre 2013
Bulletin Hebdo Asie : Cochonou, Otsuka, Technip, Haier, Suntory, SCA, Alibaba
Les deals, levées, nominations en Chine et dans le reste de l'Asie...
Lire la suite

Carrières & emploi
Nos offres d'emploi

KPMG : Associate – Fusions & Acquisitions
Société de gestion de portefeuille recherche un gestionnaire back-office
Chargé(e) d'Affaires Junior en Fusions-Acquisitions
Auditeur confirmé Transaction Services (H / F)

Toutes les offres
Passer une offre

Cité dans un article CFNEWS ?

Nous serons heureux que vous mettiez notre article sur votre site web, à condition que ...

mode d'emploi

Revue de la semaine
tous les articles de la semaine à imprimer comme un journal

Accès abonnés

CFnews Corporate Finance News